

Оглавление

Введение

Глава 1. Денежные системы и типы денежных систем

1.1 Понятие денежной системы и ее элементы

1.2 Типы денежных систем

1.3 Особенности современной денежной системы

Глава 2. Денежная система Италии

2.1 Денежная единица и денежное обращение в Италии до введения евро

2.2 Миссия денег, структура и динамика денежной массы

2.3 Денежная политика в Италии

Заключение

Список литературы

Введение

Денежная система -- это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством. Денежные системы сформировались в XVI -- XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического способа производства, хотя отдельные их элементы появились в более ранний период. По мере развития товарно-денежных отношений и капиталистического способа производства происходят существенные изменения в денежной системе.

Хорошо работающая денежная система, способствует как полному использованию мощностей, так и полной занятости. И наоборот, плохо функционирующая денежная система может стать главной причиной резких колебаний уровня производства, занятости и цен в экономике, исказить распределение ресурсов.

Поэтому исследование данной темы является актуальным.

Основная цель работы заключается в изучении понятия и типов денежных систем в Италии.

Задачи:

- раскрыть сущность и значимость мировой денежной системы в целом,
- дать определение понятию «денежная система»,
- выявить основные элементы денежной системы и ее виды,
- рассмотреть и проанализировать денежную систему Италии.

Содержание денежной системы раскрывается в сущности учитываемых объектов.

Объектом исследования в данной работе является, денежная система в Италии.

Предметом исследования в данной теме является система обращения денег, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно.

Методом исследования в данной работе является сбор и изучение информации о мировых денежных системах.

Практическая значимость данной курсовой работы является то, что деньги являются неотъемлемой частью в жизни каждого человека.

Деньги - одно из величайших изобретений человечества. Они составляют наиболее увлекательный аспект экономической науки. Они придумывают наиболее искусные способы получить их и наиболее искусные способы потратить их. Деньги - единственный товар, который нельзя использовать иначе, кроме как освободиться от них. Они не накормят вас, не оденут, не дадут приюта и не развлекут до тех пор, пока вы не истратите или не инвестируете их. Люди почти все сделают для денег, и деньги почти все сделают для людей. Деньги - это пленительная, повторяющаяся, меняющая маски загадка. Деньги, пожалуй, один из наиболее важных элементов любой экономической системы, содействующих работе экономики. Если действующая денежная система работает хорошо и слаженно, то она вливает жизненную силу во все стадии процесса производства, в кругооборот доходов и расходов, способствует полному использованию имеющихся производственных мощностей и трудовых ресурсов. И наоборот, если функционирующая денежная система работает плохо, с перебоями, то это может стать главной причиной снижения или резких колебаний уровня производства, занятости, роста цен и снижения доходов населения.

Государство как централизованный институт по управлению обществом состоит из политической, экономической, социальной, религиозной и других структур. Основу экономической структуры составляют отношения, возникшие в государстве. В этих отношениях участвуют четыре субъекта: государство, регион, хозяйствующий субъект, гражданин. У каждого из этих субъектов свои права обязанности, цели и задачи. Вступая в отношения между собой, эти субъекты участвуют в товарно-денежных отношениях, что приводит к созданию денежной и финансовой систем. Различия денежных систем разных стран обусловлены их культурными, языковыми и историческими особенностями.

Данная курсовая работа состоит из двух глав. В первой главе раскрывается понятие и сущность денежных систем. Во второй главе рассматриваются история и современность денежных систем Италии.

При написании данной работы использованы научные труды зарубежных ученых по вопросам состояния и анализа денежно-финансовой системы, также были использованы следующие источники: Е.Ю. Грачева, Г.П. Толстопятенко Финансовое право; Ковалева А.П. Финансы и кредит; Е.Б. Колбачев Ресурсы производственных систем и их оценка; Н.Ф. Самсонова Финансы, денежное обращение. Изучались работы А.И. Балабанова, П.И. Вахрина, С.В. Галицкой, Е.Ф. Жукова.

Глава 1. Денежные системы и типы денежных систем

1.1. Понятие денежной системы и ее элементы

В каждом капиталистическом государстве существует национальная денежная система -- форма организации денежного обращения в данной стране, сложившаяся исторически и закреплённая законом. Денежные системы сформировались в XVI--XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического способа производства, хотя отдельные их элементы появились в более ранний период
Деньги кредит банки: учебник /Под ред. О.И. Лаврушина. - 2изд.,пераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2009 г..

Под влиянием исторических особенностей развития товарно-денежных отношений в стране, а также национальных традиций денежная система принимала разные виды. Развитие денежной системы проходит два периода:

- 1) когда денежный товар -- всеобщий эквивалент непосредственно обращался и выполнял функции денег;
- 2) когда падает роль золота как денежного товара и в обращении функционируют кредитные деньги.

Условиям капитализма свободной конкуренции соответствовали металлические деньги. К концу XIX в. в ведущих капиталистических странах утвердилось золотомонетное обращение. Золото непосредственно выполняло функции денег. С превращением капитализма свободной конкуренции в монополистический и особенно в государственно-монополистический капитализм произошли существенные изменения в денежной системе. Во-первых, постепенно было ликвидировано металлическое обращение, связь денежной системы с золотом ослабла. Во-вторых, главным средством обращения стали знаки стоимости, в основном кредитные деньги, неразменные на золото. В-третьих, денежная система стала объектом государственно-монополистического регулирования. Эти изменения, с одной стороны, отражали развитие общего кризиса капитализма в денежной сфере, с другой стороны, отвечали требованиям государственно-монополистического капитализма, который стремился освободиться от золотых денег, не поддающихся регулированию. Однако диалектика этого процесса такова, что обращение неразменных банкнот, будучи более эластичным, чем золотое обращение, в то же время создало условия для новых кризисных потрясений и прежде всего для хронической инфляции -- этого неотъемлемого элемента современного капиталистического воспроизводства.

Законодательство каждой страны определяет элементы национальной денежной системы. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Серия «Учебники Феликса» / под ред. А.П. Ковалева. - Ростов-на-Дону: Феликс 2001.:

- 1) наименование денежной единицы (в США -- доллар, который делится на 100 центов, во Франции -- франк, подразделяющийся на 100 сантимов, и т. д.);
- 2) масштаб цен;
- 3) виды государственных денежных знаков, имеющих законную платежную силу, порядок их эмиссии и обращения (обеспечение, выпуск, изъятие и т. д.);
- 4) регламентацию безналичного оборота;
- 5) государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения.

Различаются следующие виды денег: действительные, полноценные деньги -- золотые или серебряные (в условиях общего кризиса капитализма не обращаются); неполноценные монеты; бумажные деньги (казначейские билеты); кредитные деньги (вексель, чек, банкнота).

Действительные деньги -- полноценные деньги, номинальная стоимость которых в основном соответствует стоимости содержащегося в них металла. При металлическом обращении они одновременно играют роль всеобщего эквивалента и

выполняют все функции денег. Основной вид полноценных денег -- золотые монеты. Монета -- денежный знак, изготовленный из металла, имеющий установленные законом отличительные признаки (форму, внешний вид, весовое содержание и др.). Первоначально металлические деньги представляли собой слитки различной формы, что затрудняло их обращение. Постепенно перешли к чеканке монет. Первая монета появилась в государстве Лидия (Малая Азия) в VII в. до н. э. Она изготовлялась из природного сплава золота и серебра (электра). Правила чеканки монет, установленные законом, или монетный устав, определяют характер чеканки монет (открытая -- на любом монетном дворе, из металла, принадлежащего любому лицу, и закрытая -- только из государственного металла); пробу -- содержание чистого металла в монете, вес, тип, легенду монет, ремедиум (допустимое законом отклонение фактического веса от номинального); правила выпуска и изъятия монет. В монете различается лицевая сторона (аверс), оборотная (реверс) и обрез (гурт). Покупательная сила полноценных монет в принципе соответствует стоимости содержащегося в них металла при свободной чеканке и переплавке. Однако полноценные золотые монеты окончательно ушли из обращения в условиях общего кризиса капитализма. В то же время во многих капиталистических странах продолжается чеканка полноценных золотых монет, которые пользуются спросом нумизматов и тезавраторов. Поэтому часть вновь добываемого золота в капиталистическом мире используется для чеканки монет: в 1969 г. -- около 25 т, в 1974 г. -- 270 т. Рыночная цена этих монет намного превышает стоимость содержащегося в них драгоценного металла. Инфляция и валютные кризисы увеличивают спрос на эти монеты.

Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебник/ Под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова - М.: «Проспект» 2009 г..

1.2 Типы денежных систем

В каждой стране денежная система складывается исторически. Известны различные типы денежных систем. Так, в условиях существования металлического денежного обращения различали два типа денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.

Рис.1. Классификация денежной системы

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги: как товар или как знаки стоимости, а впоследствии как кредитные деньги.

В начале своей истории был установлен медный монометаллизм. Это было в Древнем Риме в III - I вв. д. н. э. Потом возник серебряный монометаллизм. Затем начался переход к золотому монометаллизму, но это был постепенный переход и в разных странах по-разному, где то серебро, а где то золото, а были государства, где эти два драгоценных металла уживались вместе.

Экономическая теория: учебник для вузов/ Под ред. В.Д. Камаева. - 8-е изд., перераб. и доп.-М.: ВЛАДОС, 2002 г.-640 с..

Биметаллизм - денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами золотом и серебром, монеты из них функционируют на равных основаниях.

Существуют три разновидности биметаллизма:

* система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и

серебряными монетами стихийно устанавливается на рынке;

* система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось государством в зависимости от различных факторов (спрос на металлы, экономическая и политическая ситуация в стране и т.д.);

* система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служили законными платежными средствами, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. То есть золото имеет более свободное обращение, чем серебряные деньги.

Биметаллизм был широко распространен в XVI--XVII вв., а в ряде стран Западной Европы и в XIX в.

Однако биметаллическая денежная система была противоречива и неустойчива. Она не соответствовала потребностям развития товарного хозяйства, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов (золота и серебра) противоречит природе этой денежной функции. Всеобщей мерой стоимости может служить только один товар. Кроме того, устанавливаемое государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не соответствовало их рыночной стоимости.

Монометаллизм - денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские билеты, разменная монета), разменные на золото. Существовало три разновидности золотого монометаллизма:

золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный стандарт. Серебряный монометаллизм существовал в России (1843-1852гг.), Индии (1852-1893гг.), Голландии (1847-1875гг.).

Золотомонетный стандарт - золото выполняет все функции денег, в обращении находятся как золотая монета, так и знаки золота, производится свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота, золотые монеты свободно меняются на знаки золота по нарицательной стоимости.

Золотослитковый стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на золотые слитки, но только при предъявлении определенной их суммы.

Золото-девизный стандарт - что банкноты обмениваются на девизы.

Золотой монометаллизм как тип денежной системы сложился в Великобритании в конце 18 в. и был законодательно закреплен в 1816г. В большинстве других стран он был введен в последней трети 19в.: Германия - 1871-1873гг., Швеция, Норвегия, Дания - 1873г, Франция - 1876-1878гг., Австрия - 1892г., Россия и Япония - 1897г., США - 1900г.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различают следующие разновидности золотого монометаллизма:

* золотомонетный стандарт;

* золотослитковый стандарт;

* золотодевизный стандарт.

Золотомонетный стандарт в большей степени соответствовал требованиям

капитализма, чем биметаллизм. Его основные характеристики:

- * во внутреннем обращении находится полноценная золотая монета, выполняющая все функции денег;
- * разрешается чеканка золотых монет на монетном дворе;
- * неполноценные деньги (банкноты, металлическая разменная монета) свободно обмениваются на золото;
- * допускается свободный ввоз и вывоз золота.

Функционирование золотомонетного стандарта требовало наличия золотых запасов у центральных банков, которые служили резервом монетного обращения, обеспечивали обмен банкнот на золото. В годы первой мировой войны рост расходов воюющих государств привел к выпуску банкнот не обеспеченных золотыми резервами. В результате золотомонетный стандарт прекратил свое существование сначала в воевавших странах, а затем в большинстве других стран (кроме США, где он продержался до 1933г.) По окончании первой мировой войны в ходе реформ 1924-1929гг. установились золотослитковый и золотодевизный стандарты Короткевич А.И., Очкольда И.И. Деньги. Кредит. Банки. -- Мн.: «Тетрасистемс», 2008.--159 с.

Золотослитковый стандарт имеет следующие характеристики:

- * в обращении находятся неполноценные деньги (банкноты и разменная монета);
- * обмен неполноценных денег возможен на стандартные золотые слитки (Англия - слиток 12,4 кг стоимость 1700ф.ст., Франция - слиток 12,7 кг стоимостью 215 тыс. франков).

Золотодевизный (золотовалютный) стандарт, сложившийся в Австрии, Германии, Норвегии и ряде других стран, характеризуется:

- * отсутствием в обращении золотых монет и неполноценных денег, разменных на золото;
- * обмен неполноценных денег осуществляется на валюту стран имеющих золотой стандарт;
- * поддержание устойчивости курса валют посредством купли-продажи валюты.

В результате мирового кризиса 1929-1933 г. национальные золотые стандарты были отменены, утверждаются системы неразменного банкнотного обращения. В мировой торговле был сохранен золотодевизный стандарт на основе золотодолларового стандарта. Его особенностью было то, что он был лишь установлен для центральных банков стран со свободно конвертируемой валютой. Этот стандарт просуществовал до 1971 г., когда Правительство США в связи с истощением собственных золотых запасов прекратило продажу золотых слитков на доллары Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / М.В.Романовский и др.: Под ред. Романовского, О.В. Врублёвской. - М.: ЮРАЙТ - М, 2001..

1.3 Особенности современной денежной системы

Современная денежная система включает следующие элементы: денежную единицу; масштаб цен; виды денег, эмиссионную систему; государственный или кредитный аппарат регулирования денежного обращения.

Составной частью денежной системы является национальная валютная система, хотя

она и относительно самостоятельна.

В связи с тем, что денежная политика тесно связана с кредитной, в условиях современного капитализма осуществляется государственное денежно-кредитное регулирование экономики. Во многих промышленно развитых странах с 70-х годов было введено таргетирование, т.е. установление целевых ориентиров в регулировании прироста денежной массы в обращении на предстоящий период, которых придерживаются в своей политике центральные банки.

Особенности современной денежной системы Экономика: Учебник /Под ред. Доц. А.С. Булатова. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство БЕК, 2009:

- Отмена золотого стандарта.
- Переход к кредитным деньгам.
- Национальная денежная единица - банкнота Центрального Банка.
- Выпуск банкнот под обеспечение активов Центрального Банка.
- Развитие безналичных расчетов.
- Денежно-кредитное регулирование.

Рис.2. Элементы современной денежной системы бумажно-кредитного обращения.

Денежная единица - законодательно установленный в стране денежный знак, основной элемент денежной системы страны, являющийся единицей денежного измерения. Например, денежной единицей России является российский рубль.

Порядок обеспечения денежных знаков - это характеристика видов и основных правил их обеспечения. Законом устанавливается, что может служить в качестве обеспечения денежных знаков. Раньше это было золото. А сейчас - активы Центрального Банка Деньги. Кредит. Банки: учеб. метод. комплекс/Авт.-сост.М.Л. Зеленкевич, А.И. Короткевич, Л.М. Короткевич. - Мн.: ФУСТ БГУ, 2003..

Эмиссионный механизм - это порядок выпуска и изъятия денежных знаков из обращения; - структура денежной массы, находящейся в обращении.

Структура денежной массы в обращении - представляет собой соотношение наличных и безналичных денег, а также соотношение денежных знаков разной купюрности в общем денежном обороте.

денежный единица евро валютный

Табл.1. Денежная масса М2 (национальное определение) в 2009 - 2011 году (млрд. руб.)

Дата

Денежная масса М2

Темпы прироста денежной массы, %

Всего

в том числе

к предыдущемумесяцу

к предыдущему году	
наличные деньги(М0)	
безналичные средства	
01.01.2009	
12 975,9	
3 794,8	
9 181,1	
1,1	
--	
01.01.2010	
15 267,6	
4 038,1	
11 229,5	
11,3	
17,7	
01.01.2011	
20 011,9	
5 062,7	
14 949,1	
9,6	
31,1	

Прогнозное планирование- система планов денежного оборота. Поскольку денежная система должна быть устойчивой и эластичной необходимо планировать объем и структуру денежной массы в будущем Финансы. Денежное обращение Кредит: учебник для вузов/ Л.А. Дробозина, П. П. Окунева и др.; под общей ред. Л.А. Дробозиной. - М.:ЮНИТИ 2007 г.

Механизм денежно-кредитного регулирования - это набор инструментов влияния на экономику. ЦБ РФ проводит денежно кредитную политику используя в основном рыночные методы и инструменты: ставка рефинансирования, норма обязательных резервов, операции на открытом рынке.

Установление валютного курса - определение пропорций обмена валют. Валютный курс - это «цена» денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах. В России используется прямая валютная котировка. Курс формируется на основе бивалютной корзины. Бивалютная корзина - ориентир курсовой политики ЦБ РФ для определения реального курса рубля к доллару и евро.

Курсы валют

с 26.03.2011

с 29.03.2011

Доллар США

28,2237

28,4110

Евро

40,0156

39,9288

Порядок кассовой дисциплины - отражает набор общих правил, форм документов и отчетности, которыми должны руководствоваться предприятия при организации налично-денежного оборота Деньги, кредит, банки: Учеб. / Г.И.Кравцова, Г.С.Кузьменко, Е.И.Кравцови др. Под ред. Г.И. Кравцовой. Минск: БГЭУ, -- 2003 г.

Глава 2. Денежная система Италии

2.1 Денежная единица и денежное обращение в Италии до введения евро

Денежная система Италии за свое многовековое существование претерпела немало изменений. Для нее были характерны и периоды монометаллизма и период биметаллизма, который она совместно с Францией, Бельгией и Швейцарией пыталась сохранить при помощи международного соглашения - так называемого Латинского монетного союза в 1865 году. В соответствии с этим соглашением была предусмотрена свободная чеканка монет из обоих металлов с установлением законного ценностного соотношения между золотом и серебром 1:15,5. Однако биметаллизм уже не соответствовал требованиям денежного обращения и был заменен с 1895 года на золотомонетный стандарт. В оборот были введены монеты достоинством 10, 20, 50, 100 лир, золотой паритет установлен в 0,290323 г золота за одну лиру Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит.: Учебник. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010..

В годы Первой мировой войны и в период вплоть до 1923 года Италия отказалась от свободного размена банкнот на золото. Золотой стандарт был восстановлен в виде золотослиткового стандарта лишь в 1928 году. В 1933 году Италия присоединилась к золотому блоку - группе европейских стран (Франции, Голландии, Бельгии, Швейцарии) по поддержанию действующего золотого стандарта при неизменных паритетах иностранных валют. Но уже в 1936 году паритет снизился до 0,046772 г, а после Второй мировой войны Италия перестала фиксировать золотое содержание лиры в МВФ, так как высокая инфляция потребовала снижения ее курса по отношению к доллару. Курс лиры был установлен по отношению к доллару в 1949 году и, оставаясь неизменным в течение 22 лет вплоть до 1972 года, составлял 625 лир за 1 долл. США. К концу 1990-х годов 1628 лир = 1 долл. США. Золотое содержание было установлено в 1960 году и составило 0,001422 г. В 1979 году Италия вошла в ЕВС и установила курс по отношению к ЭКЮ - 1148,15 лир. Денежной единицей Италии до момента введения евро являлась лира, которая делилась на 100 чентезимо. Реально же в силу высокого обесценения лиры такого размена не происходило. Уже после Второй мировой войны было решено выпускать банкноты минимальным достоинством 1000 лир. Для Италии были характерны не только банкноты (кредитные деньги), но и бумажные деньги, выпускаемые казначейством. К ним относились мелкие деньги (достоинством менее 1000 лир). Эмиссионным центром до перехода на евро выступал Банк Италии, которому было предоставлено такое право только в 1926 году. До этого существовало 5 эмиссионных институтов. С 1893 года их стало 3 - Банк Италии в Риме, Банк Неаполя

и Банк Сицилии. Эмиссия денег осуществлялась в соответствии с нормами, установленными законом под наблюдением казначейства.

В Главном управлении казначейства существовал специальный отдел, в функции которого входил контроль за денежным обращением, за выпуском банкнот и бумажных денег, заменой старых денег. Решение о выпуске банкнот принималось после изучения спроса на наличные деньги в зависимости от величины актива платежного баланса, потребностей кассы казначейства, интенсивности обращения к центральному банку кредитных учреждений. В качестве обеспечения нового выпуска могли выступать либо иностранная валюта, либо казначейские векселя и долгосрочные государственные обязательства новых выпусков, либо коммерческие векселя и государственные ценные бумаги, находящиеся в коммерческих банках. Окончательное решение о новом выпуске принималось руководством казначейства, а на центральный банк возлагалось материальное осуществление денежной эмиссии. Для технических работ по подготовке и печатанию денег Банк Италии имел собственное предприятие.

Решение о выпуске бумажных (казначейских) денег принимало Главное управление казначейства. Монеты изготавливались на монетном дворе. Казначейские билеты печатались Государственным полиграфическим институтом.

Италия всегда была активным участником мирового валютного рынка. Уже в 1865 году она наряду с Францией, Бельгией, Швейцарией учредила Латинский монетный союз, основным требованием которого было свободное хождение в этих странах любых денежных знаков стран-участниц. Впоследствии Италия стала членом МВФ. Процессы интеграции, происходящие в Европе, затронули и Италию. В 1969 году на встрече лидеров стран, вошедших в ЕЭС при его создании (Бельгия, Италия, Франция, Люксембург, Нидерланды, ФРГ), была определена цель единой валютной системы. В соответствии с ней единая валютная система должна была быть сформирована в 1978 году. Однако осуществление этого проекта было отложено. 13 марта 1979 года Италия вошла в единую валютную систему. Курс лиры был установлен на уровне 1148,15 лир за ЭКЮ. В дальнейшем курс лиры начал колебаться.

Кризис начала 1990-х гг. для Италии стал тяжелым испытанием. Период 1992-1993 гг. характеризовался несколькими девальвациями лиры. В конце 1992 года Италии пришлось выйти из ЕВС. Позитивные сдвиги наметились только в 1995 году, когда доходы государства возросли на 1,2% ВВП с одновременным снижением расходов на 2,7%. Дальнейшее оздоровление государственных финансов стало невозможным без особых мер по пресечению налоговых правонарушений и усилению контроля за расходами государственного бюджета. В то же время в отличие от стран со стабильной экономикой (например, Германии) в 1996 году в Италии наблюдалось активное сальдо платежного баланса - 42 млрд. долл. (3-5% ВВП). 29 ноября 1996 года Италия вновь присоединилась к ЕВС в механизме ЕРМ-1 Бабиш А.М., Павлова Л.Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит.: Учебник. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010..

Концепция единой валюты обрела реальные очертания на встрече глав государств - членов ЕС в Дублине в декабре 2006 года. В соответствии с этой концепцией единая валюта «евро» была введена с 1 января 1999 года, причем вначале в безналичной

форме, а затем с 2002 года - в наличной.

В Италии переход к «евро» рассматривался как своеобразный национальный надпартийный императив. Для введения в оборот «евро» страна должна была отвечать определенным критериям, таким, как:

- дефицит государственного бюджета не должен превышать 3% ВВП;
- государственный долг не должен превышать 60% ВВП;
- годовая инфляция должна быть не более чем на 1,5 процентных пункта к усредненному уровню инфляции в трех странах ЕС с наибольшей стабильностью цен (в 2006 году - 3-3,3%);
- средняя номинальная величина долгосрочной процентной ставки должна быть не более чем на 2 процентных пункта к усредненному уровню этих ставок в трех странах ЕС с наибольшей стабильностью цен (в 2006 году - 9%);
- соблюдение установленных пределов колебаний в существующем в ЕС механизме стабилизации обменных валютных курсов (ERM-1).

В 2006 году Италия соответствовала только одному из пяти критериев - участвовала в ЕС и ее валюта была достаточно стабильной. По всем остальным показателям она существенно выходила за оговоренные пределы. Например, по итогам 1996 года Италия имела дефицит государственного бюджета 6,8% ВВП (не более 3% ВВП), а государственный долг - 124% ВВП (60% ВВП). Италия придерживалась концепции приблизительного выполнения требований, так как в противном случае ей пришлось бы принять решение о дополнительной бюджетной экономии в 26 трлн. лир. Тем не менее, Италия целенаправленно готовила себя к введению в 1999 году «евро». На 2007 год был сформирован чрезвычайный бюджет, ориентированный на критерии присоединения к «евро». При этом в бюджет заложены поистине драконовские меры по сокращению государственных расходов и собираемости налогов.

Рестрикционная политика правительства, ограничение роста заработной платы и высокие проценты привели к снижению частного потребления. Оно упало в 1996 году на 0,8%. Темпы роста ВВП замедлились. В 2007 году объем производства вырос на 2,7%, по сравнению с 2006 года. Италия гасила дефицит чрезвычайным «европейским налогом».

Для проведения безналичных расчетов в «евро» Италия наряду с другими странами создала единую систему расчетов ТАРГЕТ при помощи специальной связи. Для введения наличных расчетов в «евро» в Италии, как и в других странах, проводились информационные кампании для ознакомления граждан с новой денежной единицей, между странами происходит обмен информацией. В школьные программы были включены курсы, посвященные «евро» Аерченко В.А. К вопросу о безналичном денежном обороте в Италии. // Банковское дело. - 2010. - № 5. - С.6-11..

Введение «евро», естественно, потребовало затрат. Основную тяжесть приняли на себя банковские учреждения, которым предстояло модифицировать компьютерные системы обработки данных и обслуживания клиентов, а к 2002 году полностью заменить автоматы для выдачи денег и проверки купюр и вести параллельные расчеты в двух валютах. По оценке Банковской федерации ЕС, на это потребовалось

около 10-12 млрд. ЭКЮ, что составляло 2% годового оборота банковских операций. В то же время, несмотря ни на колоссальные расходы, связанные с внедрением новой денежной единицы, ни на отклонение от необходимых критериев, Италия ввела «евро» с 1 января 1999 года в числе первых 15 стран. Введение «евро» привело к оздоровлению государственных финансов, что высвободило крупные средства, которые тратились на обслуживание государственного долга (в Италии «съедалось» 20% бюджетных расходов). Это позволило увеличить затраты на создание новых рабочих мест и социальные нужды.

2.2 Миссия денег, структура и динамика денежной массы

Денежной единицей в Италии является лира, делимая на 100 чентезимо. В первые годы после образования в 1860 г. итальянского государства в стране функционировала биметаллическая система с твердым соотношением между золотом и серебром 1 :15,5. Золотомонетный стандарт был введен в 1875 г.; чеканились золотые монеты достоинством в 10, 20, 50 и 100 лир. Золотой паритет лиры был установлен в 0,290323 г. Во время первой мировой войны и в послевоенное десятилетие свободный размер банкнот Банка Италии на золото был запрещен. Золотой стандарт был восстановлен только в 1928 г. в форме золотослиткового стандарта. В июле 1933 г. Италия присоединилась к «золотому блоку» -- группе западноевропейских стран (Франция, Бельгия, Голландия, Швейцария и др.), обязавшихся сохранять действие золотого стандарта при неизменном паритете их валют. Однако внешнеполитический курс фашистского правительства, политика автаркии и постепенное превращение страны в военный лагерь сопровождалось введением валютных ограничений, девальвациями и упразднением золотого стандарта. В 1936 г. паритет лиры снизился до 0,046772 г чистого золота. После второй мировой войны Италия длительное время не фиксировала золотого содержания лиры в Международном валютном фонде (МВФ), поскольку необычайно высокие темпы ее внутреннего обесценения вынуждали правительство систематически снижать курс лиры к доллару. В сентябре 1949 г. в результате проведения мероприятий по стабилизации покупательной способности лиры ее курс был установлен по соотношению: 1 долл. = 625 лирам. Этот курс не менялся в течение 22 лет вплоть до девальвации доллара в декабре 1971 г. Золотое содержание лиры, определяемое из этого курса, равнялось 0,001422 г. Оно было зафиксировано в МВФ только в марте 1960 г.

Бурная инфляция, разразившаяся в конце войны и в первые годы восстановительного периода, подняла уровень цен на такую высоту, что делить лиру на чентезимы потеряло всякий практический смысл.

Минимальный номинал банкнот, выпускаемых Банком Италии, был установлен в 1000 лир. Более мелкие деньги (билеты и монеты) выпускались казначейством. Отказавшись от денежной реформы и сохранив масштаб цен в обесценившихся лирах, итальянское правительство тем самым узаконило астрономические цифры, которыми измеряются макроэкономические категории (например, денежная масса в конце 1975 г. превысила 114 триллионов лир).

В начале 90-х годов прошлого века в Италии функционировало пять эмиссионных институтов. В августе 1893 г. в результате слияния трех из них (Национального банка королевства, Национального тосканского банка и Тосканского кредитного банка) был образован Банк Италии в Риме. Оставшиеся два эмиссионных учреждения -- Банк Неаполя и Банк Сицилии -- значительно уступали ему по масштабам операций: в 1925 г. обращение банкнот Банка Италии в четыре раза превышало обращение банкнот двух других банков, вместе взятых. С июля 1926 г. Банк Италии становится единственным в стране эмиссионным институтом.

Эмиссия банкнот осуществляется Банком Италии в соответствии с нормами, установленными законом, под наблюдением казначейства. В главном управлении казначейства имеется специальный отдел, в функции которого входит контроль за денежным обращением, в частности за выпуском банкнот и казначейских денег, заменой старых денежных знаков, уничтожением пришедшей в негодность денежной массы.

На эмиссионный институт возлагается выпуск банкнот в количестве, обеспечивающем потребности рынка. Решение о выпуске новой партии банкнот принимается после изучения спроса на наличные деньги в зависимости от величины актива платежного баланса, потребностей кассы казначейства и интенсивности обращения к центральному банку со стороны кредитных учреждений. В качестве обеспечения выпускаемых банкнот в первом случае служит иностранная валюта, владельцы которой желают конвертировать ее в лиры; во втором -- казначейские векселя и долгосрочные государственные обязательства новых выпусков и в третьем -- коммерческие векселя и государственные или гарантированные государством ценные бумаги, находящиеся в распоряжении коммерческих банков.

Окончательное решение о новом выпуске банковских денег принимается руководством казначейства, в то время как на центральный банк возлагается материальное осуществление денежной эмиссии.

Для технической работы по подготовке и печатанию банковских билетов Банк Италии имеет собственные предприятия с полным циклом производства. На всех операциях по производству новых и уничтожению износившихся или поврежденных банкнот обязательно присутствие представителя казначейства. Закон не позволяет ни эмиссионному институту, ни казначейству единолично выпускать банкноты в обращение. Он предусматривает, в частности, на каждом новом билете отпечаток специального государственного штампа («голова медузы» или «лев Святого Марка»), который производится отделом казначейства по наблюдению и контролю за денежным обращением. Решение о новых выпусках казначейских денег, обращение которых значительно меньше обращения банкнот, принимается главным управлением казначейства; монеты изготавливаются на монетном дворе, казначейские билеты печатаются Государственным полиграфическим институтом. На конец 1975 г. в обращении находилось 1209,5 млн. банкнот различного достоинства на общую сумму 12921,3 млрд. лир. При этом банкноты в 1000 лир составили 34,2% общего количества билетов (3,2% общей суммы), в 2000 лир -- 0,7 (0,1), в 5000 лир -- 7 (3,3), в 10000 лир -- 50,5 (47,3), в 50000 лир -- 5,4 (25,3) и в 100000

лир --2,2% (20,5%). В 1975 г. на предприятиях Банка Италии было произведено новых банкнот на 2938,6 млрд. лир, из которых 1512,1 млрд. заменили износившиеся и поврежденные билеты. Обращение казначейских денег на конец 1975 г. составило 315,5 млрд. лир. На монетном дворе чеканят монеты достоинством в 10, 20, 50, 100 и 500 лир; кроме того, выпускаются казначейские билеты достоинством в 500 лир
Аерченко В.А. К вопросу о безналичном денежном обороте в Италии. // Банковское дело. - 2010. - № 5. - С.6-11..

Банковские и казначейские билеты, а также монеты входят в совокупную денежную массу, которая состоит из платежных и покупательных средств, обслуживающих товарное обращение. Ее компонентами являются наличные деньги и отдельные виды банковских депозитов. Среди последних основную нагрузку несут бессрочные текущие счета предприятий, посредством которых осуществляются безналичные расчеты. Имеются такие виды сберегательных депозитов, владелец которых одновременно со сберегательной получает чековую книжку; эти депозиты также обслуживают товароборот и являются компонентом непосредственно денежной массы, однако удельный вес их незначителен. Другие формы банковских депозитов (срочные и бессрочные сберегательные вклады, срочные текущие счета) не принимают непосредственного участия в товарном обращении и получили название «почти-денег».

Вместе с тем роль их далеко не пассивна, поскольку в случае возросшей потребности в наличных деньгах эти депозиты могут быть истребованы вкладчиками и пущены в обращение. Следовательно, в них заложена возможность быстрого прироста непосредственно денежной массы с соответствующим влиянием на спрос и цены. Банкноты и казначейские деньги являются наиболее активным компонентом денежной массы. Их постоянное движение от населения к кредитным учреждениям и обратно ведет к созданию новых банковских депозитов в размерах, значительно превышающих их собственный объем.

Каждый прирост наличных денег в обращении вызывает кратное увеличение прироста банковских депозитов. Теоретически величина этого множительного эффекта зависит от коэффициента обязательных резервов, однако на практике устанавливается более сложная корреляция между динамикой банкнотного обращения и банковских депозитов, на которую воздействуют многочисленные конъюнктурные факторы. В качестве общей тенденции можно отметить рост отношения банковских депозитов к сумме обращающихся банкнот и казначейских денег. В 1950 г. оно составило 2, в 1960 г.-- 3,6, в 1970 г. --5,8 и в 1974 г. --7,1. Среднегодовые темпы прироста банкнот и казначейских денег за 1950--1970 гг. были 9,35%. В 70-е годы темпы прироста денежного обращения существенно возросли. В 1971--1975 гг. они достигли среднегодового уровня в 14,1%. Для динамики второго компонента денежной массы -- бессрочных текущих счетов -- характерны опережающие темпы роста по сравнению с наличными деньгами. В 1950--1970 гг. среднегодовые темпы прироста равнялись 16,8%. В результате увеличивается удельный вес остатков на текущих счетах в совокупной денежной массе. Если в 1950 г. Их доля равнялась 45%, то в 1960 г. она поднялась до 56, в 1970г.-- до 76 и в 1975 г.

-- до 79%.

Отсюда следует, что по мере роста производства в структуре денежной массы, обслуживающей товарооборот, ведущую роль начинают играть безналичные расчеты. Такое смещение отношений двух основных денежных компонентов объясняется тем, что углубление производственной специализации и кооперирования сопровождается интенсификацией межотраслевых поставок полуфабрикатов и вспомогательных материалов, расчеты по которым производятся преимущественно через банки. Наличные деньги обслуживают главным образом оборот потребительских товаров, масштабы которого относительно снижаются по сравнению с растущим объемом промежуточного производства и соответствующим увеличением межотраслевых поставок. Аналогичная картина происходит и в других капиталистических странах.

В составе «почти-денег» наиболее высокими темпами росли сберегательные депозиты, в то время как срочные вклады на текущих счетах играли второстепенную роль. Итальянская статистика пользуется двумя агрегатными показателями: M1 (наличные деньги в обращении плюс текущие банковские счета) и M2 (M1 плюс все виды банковских депозитов).

2.3 Денежная политика в Италии

Проблеме регулирования денежной массы уделяется особое внимание со стороны итальянских правящих кругов, поскольку поддержание относительной стабильности денежного обращения необходимо для дальнейшей экспансии монополий и вместе с тем является сдерживающим фактором растущих социальных противоречий. Разбухание денежной массы в первые годы после второй мировой войны сопровождалось катастрофическим обесценением лиры, парализовавшим хозяйственную активность в стране. По сравнению с 1938 г. розничные цены выросли в 1946 г. в 28 раз, а в 1947 г.-- в 49 раз. Только в конце 40-х годов в результате жесткой стабилизационной политики была приостановлена «галопирующая» инфляция и восстановлено доверие к покупательной способности лиры. Были введены новые нормы контроля над ценами и кредитом, усилены меры по «замораживанию» заработной платы.

Новое направление в экономической политике Италии (получило название «линии Эйнаути -- Меникелла», по фамилиям министра казначейства и управляющего центральным банком) выразалось, с одной стороны, в ограничении личного потребления, в кредитных и валютных рестрикциях, с другой -- в поддержке крупных предпринимателей посредством предоставления им налоговых льгот и бюджетных субсидий. Одновременно с дефляционными мерами общеэкономического характера была взята под особый контроль казначейства и центрального банка денежная масса Сенчагов В., «Денежная масса и факторы ее формирования» // Вопросы Экономики - 2007 г. - №10 - с. 29-31, 40..

С 1948 г. Банк Италии начал публиковать ежегодный денежный баланс, отражающий темпы прироста денежного обращения. В годовом отчете центрального банка до 1967 г. фигурировал раздел «регулирование ликвидности», в котором одновременно

со статистическим анализом изменения денежной массы давалась характеристика денежной политики, проводимой компетентными органами. При этом за основной показатель состояния денежного хозяйства принималась «ликвидность экономики», под которой понималась сумма платежных и покупательных средств, находящихся в руках потребителей, предприятий и банков. Общий объем ликвидных средств разделялся на «первичную ликвидность» (банкноты, казначейские деньги, текущие счета в кредитных и почтовых учреждениях, депозиты до востребования в казначействе) и вторичную ликвидность (сберегательные банковские и почтовые депозиты, казначейские векселя и другие краткосрочные обязательства казначейства).

При анализе ликвидности экономики использовался метод сопоставления темпов прироста денежного обращения и банковских депозитов с динамикой других показателей как монетарного, так и немонетарного характера. Одной из основных характеристик являлось соотношение первичной ликвидности и краткосрочной задолженности, образовавшейся у хозяйства и казначейства. Прирост первичной ликвидности, пропорциональный увеличению краткосрочной задолженности, отождествляемой с приростом деловой активности, рассматривался как показатель нормального развития конъюнктуры.

Нарушение пропорциональности служило сигналом к принятию соответствующих мер по количественному регулированию денежной массы.

В 50-х годах розничные цены в Италии росли умеренными темпами, что послужило основанием считать денежную политику эффективным средством, обеспечивающим стабильные условия экономического роста. Однако первая половина 60-х годов принесла горькие разочарования итальянским монетаристам, т. е. сторонникам количественной концепции, возрожденной после второй мировой войны приверженцами «чикагской школы» Сенчагов В., «Денежная масса и факторы ее формирования» // Вопросы Экономики - 2007 г. - №10 - с. 29-31, 40.. Чисто денежное регулирование, которое монетаристы расценивали как лекарство от всех экономических недугов, не смогло предотвратить резкой инфляционной вспышки и последовавшего вслед за ней глубокого экономического спада 1964--1965 гг.

После кризиса 1964--1965 гг. итальянские власти провели реорганизацию текущего наблюдения за динамикой денежного обращения. В частности, с 1966 г. основным ее показателем становится «денежная база», которая заменила используемую ранее ликвидность экономики. В денежную базу итальянская статистика включает теперь наличные деньги, выпущенные центральным банком и казначейством, а также некоторые активы, которые можно немедленно без каких-либо ограничений превратить в наличные деньги. Такими активами являются бессрочные вклады в центральном банке и казначействе, почтовые депозиты, казначейские векселя, неиспользованная квота гарантированного кредита Банка Италии коммерческим банком и некоторые другие. Все эти активы легко конвертируются в наличные деньги без сокращения массы уже выпущенных наличных денег.

Применение к наличным деньгам понятия «база» связано с тем, что именно они, создавая кратное число банковских депозитов, являются основой совокупного

денежного обращения и тем фундаментом, на котором стоит кредитная надстройка. Банк Италии ежемесячно определяет изменения денежной базы, анализируются причины прироста наличных денег и его распределение между кредитными учреждениями, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами небанковской сферы -- с другой.

Изменение денежной базы происходит в результате роста или сокращения потребности в наличных деньгах со стороны казначейства, кредитных учреждений и Валютного бюро. Казначейство является наиболее крупным агентом, предъявляющим постоянный спрос на наличные деньги, потребность в которых возникает в связи с дефицитом государственного бюджета. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: учеб. Пособие / К.В.Рудный. - М.: «Новое издание», 2003г.. Казначейство покрывает кассовый дефицит за счет кредита Банка Италии и в меньшей степени путем выпуска собственных денег -- билетов и монет. Расширение масштабов дефицитного финансирования государственных расходов способствует тому, что вклады казначейства в прирост денежной базы достигают значительных сумм. В отличие от двух других институтов, воздействующих на динамику денежной базы (кредитные учреждения и Валютное бюро), казначейство создает только прирост ликвидных средств.

Кредитные учреждения расширяют или сокращают денежную базу через механизм кредита, предоставляемого Банком Италии коммерческим банкам в различных формах (переучет векселей, пролонгация задолженности, кредит по открытому счету и т. д.). Наряду с внутренними источниками, питающими денежную базу, большое влияние на ее динамику оказывают внешнеэкономические отношения, материальный итог которых концентрируется в сальдо платежного баланса. В случае положительного сальдо его владельцы конвертируют иностранную валюту в лиры, расширяя, таким образом, денежную базу; если же платежный баланс сведен с дефицитом, то на соответствующий эквивалент в лирах происходит сокращение денежной базы. Непосредственным основным генератором новых ликвидных средств является Банк Италии, который предоставляет наличные деньги казначейству, кредитным учреждениям и Валютному бюро для трансформации дефицита платежного баланса в лиры. Второстепенным источником служит само казначейство, осуществляющее эмиссию государственных денежных знаков и аккумулирующее почтовые сбережения.

Соотношение между объемом ликвидных средств, текущих в резервуар денежной базы по трем главным каналам (сальдо платежного баланса, казначейство, кредитные учреждения), подвергается существенным изменениям в зависимости от хозяйственной конъюнктуры и регулирующих мер итальянских властей. В табл. на с. 49 показано формирование и распределение прироста денежной базы в 60 и 70-х годах. После кризиса 1964--1965 гг. в течение 1966--1969 гг. ежегодный прирост денежной базы был стабильным, причем именно этот период характеризовался относительно устойчивыми темпами экономического развития.

В последующие годы расширение денежной базы проходило большими скачками, поскольку экономика страны находилась в кризисном и депрессионном состоянии.

Такая связь экономического положения с динамикой денежной базы могла бы служить иллюстрацией для сторонников «чикагской школы», рассматривающих постоянный прирост денежной массы как гарантию стабильного развития хозяйства в целом. В действительности динамика денежной базы являлась не причиной, а в значительной степени следствием развития немонетарных факторов, хотя и имело место некоторое воздействие денежного обращения на конъюнктуру по закону обратной связи.

Прирост денежной базы регулируется путем вмешательства в процесс образования новых ликвидных средств каждым из трех автономных источников. Например, кассовая потребность казначейства в 1965 г. составила 1543 млрд. лир, однако прирост денежной базы за счет казначейства был равен 919 млрд. лир: 625 млрд. лир были получены посредством размещения долгосрочного займа среди населения и кредитных учреждений. В 1971 г. кассовый дефицит достиг 4757 млрд. лир, а увеличение денежной базы составило 3353 млрд. лир, поскольку в результате вмешательства казначейства было размещено государственных бумаг на 1404 млрд. лир. В определенных пределах возможно регулирование прироста денежной базы, являющегося эквивалентом сальдо платежного баланса, за счет увеличения задолженности коммерческих банков своим иностранным корреспондентам. Вместе с тем следует отметить, что возможности корректировки прироста или сокращения ликвидности казначейством или через внешнеэкономические связи являются ограниченными.

Огромные дефициты государственного бюджета и платежного баланса делают эти источники ликвидности трудноуправляемыми, так как их активность зависит от стихийных сил внутреннего и внешнего рынков и диктуется в большинстве случаев крайней необходимостью, вызванной состоянием конъюнктуры. В распоряжении органов, регулирующих денежную базу, практически остается только один управляемый агент -- кредитные учреждения Деньги, кредит, банки. 1 часть. Теория денег. Под общей редакцией проф. Г.И. Кравцовой. Мн.: - «МИСАНТА», 2007. - 172 с.. Распределение прироста денежной базы происходит в двух направлениях. Одна часть попадает в руки населения, другая -- оседает в кредитных учреждениях. Средства, находящиеся у населения, используются различным образом. Наличные деньги, составляющие доходную часть семейных бюджетов, расходуются на покупки потребительских товаров; существенная часть прироста денежной базы, попавшей в руки населения, помещается в почтовые вклады, находящиеся под опекой казначейства. В конечном итоге прослеживается связь: прирост денежной базы -- увеличение покупательных средств в руках потребителей -- рост потребительского спроса.

Другая часть прироста денежной базы оседает в кредитных учреждениях, распределяясь между обязательными резервами и ликвидными ресурсами. Обязательные резервы и свободные ликвидные средства образуют денежную базу кредитных учреждений, которая является основой кредитной деятельности коммерческих банков. Таким образом, устанавливается кредитная цепочка: прирост

общей денежной базы -- соответствующее увеличение денежной базы кредитных учреждений-- дополнительные возможности кредитной экспансии.